



# CARVAJAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL  
AL 31 DE MARZO DE 2023

## ÍNDICE

- I. LA ORGANIZACIÓN CARVAJAL
  - a. Resultados consolidados
  - b. Análisis resultados financieros
  - c. Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio
- II. INFORME DE GESTION DE RIESGOS
- III. INFORMACIÓN ADICIONAL
  - a. Gobierno Corporativo
- IV. OTROS ASUNTOS
  - a. Anexos:
    - i. Los estados financieros de fin de ejercicio individuales o separados y consolidados.
    - ii. Reporte sobre cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros de Carvajal S.A. a partir del 31 de marzo de 2023 a la fecha.
    - iii. Estados financieros de:
      - 1. Carvajal Pulpa y Papel S.A.
      - 2. Carvajal Empaques S.A.
      - 3. Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC
      - 4. Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.
      - 5. Bico Internacional S.A. (Panamá)

# INFORME DE GESTION DEL PRESIDENTE DE CARVAJAL S.A. SOBRE LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑIA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2023

## I. LA ORGANIZACIÓN CARVAJAL

### a. Resultados consolidados

Durante el primer trimestre de 2023, los resultados operativos de la Organización Carvajal crecen el 14% respecto al mismo periodo del año anterior, donde las operaciones sostienen su buen desempeño y el efecto por conversión de las utilidades del exterior tiene un impacto positivo en el resultado.

Así mismo, el sostenimiento de las eficiencias implementadas desde 2020, tales como eficiencias en costos y gastos fijos, programas de mejora continua y simplificación de las operaciones, se ven reflejados en los niveles de rentabilidad de la Organización y nos permite estar preparados frente a factores de mercado como la contracción de la demanda.

Al cierre del trimestre, los colaboradores de la Organización ascienden a 16.097 en todas las geografías, con una reducción del 5% respecto a marzo 2022, principalmente por terminación de proyectos en el sector de tecnología.

### b. Análisis resultados financieros

#### Estados financieros separados de Carvajal S.A.

Reflejan la situación financiera de la sociedad como ente jurídico individual, registrando el método de participación de las sociedades subordinadas según el porcentaje poseído, sin consolidación con la información financiera de ellas.

#### Estado separado de resultados

Dado el carácter de holding de la Sociedad, en los estados financieros separados (ente jurídico individual) los ingresos corresponden principalmente al método de participación de sus filiales.

En el primer trimestre de 2023, el método de participación de las filiales registra un resultado neto positivo de \$92.757 millones, superior al primer trimestre de 2022 cuyo resultado fue \$72.892 millones, explicado principalmente por el buen desempeño en los resultados de los negocios durante el año. Los gastos de administración ascendieron a \$2.403 millones, superiores en \$1.360 millones al

mismo periodo del año anterior, básicamente por mayores pagos de impuesto de industria y comercio y gravamen a los movimientos financieros.

El ejercicio arrojó una utilidad operacional de \$90.398 millones, \$18.521 millones superior al resultado a marzo 2022 donde se obtuvo una utilidad operacional de \$71.877 millones.

El resultado neto de los ingresos y egresos financieros generó un gasto por \$19.337 millones, que representa un crecimiento del 60% frente al registrado a marzo de 2022, sustentado por el incremento en las tasas de interés de las obligaciones financieras.

La utilidad neta a marzo 2023 es de \$66.594 millones, frente a la utilidad neta de \$47.010 millones reportada en el periodo anterior.

### **Estado de situación financiera**

Carvajal S.A. posee activos corrientes a marzo de 2023 de \$288.248 millones, \$150.587 millones más que marzo de 2022, principalmente por los mayores dividendos decretados por las subsidiarias en el mes. Los activos no corrientes ascienden a \$1.817.822 millones, donde el 87% de este rubro lo componen las inversiones permanentes en sociedades nacionales, del exterior y otras no subordinadas, con respecto al mismo periodo del año anterior las inversiones aumentaron \$219.667 millones derivado del registro de método de participación.

Por otra parte, los pasivos de la empresa ascienden a \$821.274 millones representando un endeudamiento total de 39% de los activos, la principal variación se presenta por aumento en los préstamos de las subsidiarias.

Al cierre de marzo 2023, la sociedad no presentó cambios materiales en su situación de liquidez y solvencia que afectaran la operación. Así mismo, no se presentaron eventos ni se realizaron operaciones fuera del balance que pudieran impactar materialmente las operaciones o la situación financiera de la sociedad.

### **Estados financieros consolidados de Carvajal S.A.**

Presentan la situación financiera de Carvajal S.A. y la de sus sociedades subordinadas como si fueran una sola empresa.

### **Estado consolidado de resultados**

En el primer trimestre de 2023, los ingresos consolidados de las operaciones de Carvajal S.A. y sus subordinadas en Colombia y en otros países, eliminando las transacciones de venta entre las compañías del Grupo, ascendieron a \$1.194.565

millones, logrando un crecimiento del 16% en relación con los ingresos del primer trimestre de 2022. El costo de ventas representó un 67% de las ventas, generando una utilidad bruta de \$390.467 millones, 21% superior a la utilidad bruta a marzo 2022.

Los gastos operacionales relacionados con las actividades de ventas y administración ascendieron a \$220.033 millones, un 28% más que los registrados a marzo 2022, principalmente por aumento en los gastos de personal, gastos asociados a proyectos de transformación e innovación, entre otros.

La utilidad operacional generada durante el trimestre fue de \$177.885 millones, \$22.044 millones superior a la obtenida en el primer trimestre de 2022.

El EBITDA, medición no contable de la capacidad de generación de flujo operacional, para el ejercicio a marzo 2023 ascendió a \$228.075 millones, pesando un 19% de los ingresos operacionales y logrando un crecimiento del 16% frente al mismo periodo del año anterior.

El neto de ingresos y egresos no operacionales fue gasto y ascendió a \$75.297 millones, \$23.974 millones más que los registrados a marzo 2022, derivado de los mayores costos financieros. La utilidad neta después de impuestos es de \$68.323 millones, crece 32% y representa el 6% de los ingresos.

### **Estado consolidado de situación financiera**

El Estado consolidado de situación financiera de Carvajal S.A., del cual se han eliminado todas las partidas recíprocas entre filiales, muestra un total de activos por \$4.450.639 millones, de los cuales \$2.170.657 millones son corrientes y cuyo crecimiento del 21% respecto al primer trimestre de 2022 está representado en la cartera y los inventarios, principalmente. Los activos no corrientes ascienden a \$2.279.982 millones, crecen 13% respecto a marzo 2022, principalmente en la propiedad, planta y equipo y los activos por derecho de uso.

El pasivo total es de \$3.393.974 millones, crecen el 7% respecto a marzo 2022 principalmente por aumento en las cuentas por pagar comerciales y los pasivos por arrendamiento derivados de la aplicación de la NIIF 16. El endeudamiento total es del 76%, 7% menos que el registrado en el mismo periodo del año anterior.

Con relación al flujo de efectivo, la generación del flujo procedente de actividades de operación fue de \$125.139 millones, superior en \$24.364 millones a la generación a marzo 2022, producto de los mejores resultados operativos obtenidos en las compañías. Los recursos generados en la operación fueron invertidos principalmente en propiedad, planta y equipo por valor \$28.035 millones producto de inversiones para crecimiento de las empresas del sector industrial y la transformación del portafolio en el negocio de empaques. En lo referente a las

actividades de financiamiento, se presentó un mayor requerimiento por \$27.679 millones, principalmente por mayor pago de intereses generados por los incrementos en las tasas de interés.

Al cierre de marzo 2023, Carvajal S.A. y sus subordinadas no presentaron cambios materiales en su situación financiera, de liquidez, planes de inversión y solvencia que afectaran sus operaciones. Así mismo, no se presentaron eventos ni se realizaron operaciones fuera del balance que pudieran impactar materialmente las operaciones o la situación financiera de la Organización.

### **c. Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio**

Hasta la fecha de presentación de este informe no se han presentado acontecimientos adicionales que reportar.

## **II. INFORME DE GESTION DE RIESGOS**

### **a. Sistema de gestión de riesgo de la Organización Carvajal**

#### **Identificación de Riesgos Estratégicos**

Durante el primer trimestre de 2023, la Organización fortaleció su metodología de identificación de riesgos estratégicos profundizando en el análisis del mercado, del macro ambiente, su estrategia y de los procesos que son claves para el logro de los objetivos estratégicos.

Producto de este ejercicio durante el primer trimestre de 2023 se actualizaron los riesgos estratégicos que serán foco de gestión durante 2023. Así mismo, y en línea con el fortalecimiento de la metodología, la Organización ha desarrollado talleres con los diferentes negocios con el objetivo de socializar el resultado del ejercicio de identificación de riesgos corporativo y garantizar la alineación metodológica.

#### **Evaluación, Monitoreo y Mitigación de los Riesgos Estratégicos**

La evaluación de los riesgos estratégicos durante 2023 se efectuó considerando el contexto interno y externo, la probabilidad de materialización de los riesgos y sus consecuencias, la efectividad de los controles existentes y las fuentes de los riesgos. Por otra parte, el resultado de este ejercicio fue presentado ante la Junta Directiva del 23 de enero y el Comité de Auditoría y Riesgos del 27 de febrero en

concordancia con las políticas, roles y responsabilidades definidos en el Sistema de Administración de Riesgos de la Entidad.

Durante el primer trimestre de 2023, la Organización fortaleció su Sistema de Administración de Riesgos, promovió el desarrollo de la cultura de gestión de riesgos al interior de sus negocios y de sus procesos en línea con el marco de referencia, principios, y proceso propuesto en la ISO 31000:2018, garantizando que la gestión de riesgos contara con la mejor información disponible, considerara el contexto interno y externo, recogiera diferentes puntos de vista, y fuera parte integral de todos los procesos de la Entidad para realizar una adecuada identificación, análisis, evaluación y tratamiento de diferentes riesgos a los que se expone la Organización.

### **Gestión de Riesgos en el Marco de la Política Corporativa**

En el transcurso del primer trimestre de 2023, la Organización en línea con la política corporativa de riesgos desarrolló las siguientes actividades:

- Identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos estratégicos.
- Desarrollo de talleres con los negocios de cara a garantizar la alineación metodológica.
- Seguimiento a las recomendaciones de riesgo físico.
- Desarrollo de talleres y ejercicios de cara a identificar nuevos riesgos ante los cambios en el panorama económico.
- Capacitación a la alta gerencia en metodología de gestión de riesgo.
- Espacios de formación en la gestión integral de riesgos.

### **Gestión de riesgos en un entorno cambiante**

Carvajal S.A. Holding del Grupo y sus empresas desarrollan sus operaciones en un entorno dinámico que expone la Organización a riesgos y oportunidades de manera constante, durante el primer trimestre de 2023 a nivel económico el panorama presentó retos a nivel nacional e internacional. A nivel nacional en materia económica se observó incremento de la inflación, incrementos en tasas de interés, una mayor devaluación del peso colombiano frente al dólar y una tasa de crecimiento económico superior a lo esperado, esto de acuerdo con la información reportada por el DANE, en línea con las decisiones adoptadas por la Junta Directiva del Banco de la República y en consenso con diferentes analistas económicos. Ante este panorama la Organización ejerció un monitoreo constante sobre el entorno en línea con los riesgos estratégicos identificados; de esta manera logró tomar



decisiones informadas y a tiempo para mitigar la materialización de riesgos al interior de sus negocios.

Con respecto al portafolio de inversiones en instrumentos financieros de corto plazo de la Organización, son inversiones no representativas en términos del activo, en su mayoría son inversiones que están al vencimiento, en emisores regulados por la Superintendencia Financiera de Colombia y con una excelente calificación crediticia. Por esta razón, la exposición al riesgo de mercado es considerada baja. No obstante, la organización efectúa un monitoreo constante de los emisores y de estas inversiones.

### **III. INFORMACIÓN ADICIONAL**

#### **a. Gobierno Corporativo**

El día 27 de marzo de 2023 se celebró la Asamblea General de Accionistas en la cual se dio curso a los temas correspondientes a las reuniones ordinarias conforme lo establece el artículo 422 del Código de Comercio.

Adicionalmente, tal como fue incluido en el orden del día sugerido, se dio aprobación a la (i) “Aprobación de política sobre transacciones con partes relacionadas y autorización para la celebración de contratos entre ellas” (ii) política remuneración miembros de la Junta Directiva y (iii) reforma a los estatutos sociales respecto a la periodicidad de las reuniones de la junta directiva.

### **IV. OTROS ASUNTOS**

#### **a. Anexos:**

- i. Los estados financieros de fin de ejercicio individuales o separados y consolidados.
- ii. Reporte sobre cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros de Carvajal S.A. a partir del 31 de marzo de 2023 a la fecha.
- iii. Estados financieros de:
  1. Carvajal Pulpa y Papel S.A.
  2. Carvajal Empaques S.A.
  3. Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC
  4. Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.
  5. Bico Internacional S.A. (Panamá)